

Ansvarlige investeringer i Københavns Havns Pensionskasse

Opdateret 17. august 2021

I pensionskassens "Politik for investeringsområdet", der blev opdateret 28. august 2019, er der i pkt. 10 "Ethiske retningslinjer" angivet, at Københavns Havns Pensionskasse ønsker at placere sine midler ansvarligt, herunder at en række internationale regelsæt og konkrete begrænsninger skal være overholdt. Hertil blev det i et nyt pkt. 11 "Aktivt ejerskab" formuleret, at Københavns Havns Pensionskasse vil udøve aktivt ejerskab.

Det er fortsat Nordea Asset Managements vurdering, at Københavns Havns Pensionskasses midler investeres efter en meget høj etisk standard – også sammenlignet med andre institutionelle investorer samt at der gennem de investeringer, der foretages udøves aktivt ejerskab.

Alle Nordeas aktivt forvaltede fonde er således underlagt den normbaserede screening, der indebærer screening for selskaber, der bryder FN's internationale embargo, sanktioner, kontroversielle våben, menneskerettigheder, miljø etc..

Nordea Asset Management opererer samtidig med en eksklusionsliste på mere end 160 selskaber, heriblandt selskaber, som har 30% eller mere af indtjeningen fra kul, herunder drift, produktion, udvikling eller vedligehold. Hertil ekskluderes selskaber relateret til udvinding af henholdsvis oliesand og termisk kul (10% grænse i forhold til omsætning for hver).

Endvidere ekskluderes selskaber der opererer med udvikling, produktion og vedligehold af illegale våben eller atomvåben. Nordea Asset Management samarbejder med ISS-Ethix på dette område.

Ovenstående screening/eksklusion gælder naturligvis også for de aktuelle investeringer i Københavns Havns Pensionskasses portefølje, der går skridtet videre i forhold til at løfte det etiske niveau. Således er der i delporteføljen med globale aktier investeret via to investeringsforeningsafdelinger med et særligt etisk tilvalg, der er underlagt en lang række yderligere restriktioner i forhold til våben, militært udstyr, pornografi, alkohol, tobak og spil samt fossile brændsler m.v. Hertil er der investeret i en investeringsforeningsafdeling (Nordea Invest Emerging Stars), hvor der aktivt udvælges selskaber, der dels er attraktive ud fra en traditionel værdiansættelse, og dels forventes at drage fordel af deres positive tilgang til ESG-relaterede forhold.

Kvartalsvis opfølgning i forhold til etiske retningslinjer og aktivt ejerskab

4. kvartal 2020

I 4. kvartal 2020 har der ikke været nogle overskridelser af Københavns Havns Pensionskasses etiske retningslinjer.

I løbet af kvartalet har Nordea Asset Management (NAM) været med til at etablere Net Zero Asset Manager initiativet, som har deltagelse af 30 globale asset managers. Via initiativet forpligter NAM sig gennem sine investeringer til at støtte net zero emissions målet inden 2050, som skal nås for at begrænse global opvarmning til 1,5 grader.

NAM tilsluttede sig også IIGCCs (Institutional Investors Group on Climate Change) brev "Paris-aligned accounts: investor expectations". Brevet fremlægger en række forventninger til virksomheder i forbindelse med rapportering af globale klimaforandringer og hvordan disse påvirker virksomhederne. Til at starte med er brevet blevet sendt til 80 europæiske virksomheder.

NAM fortsatte med at presse de involverede virksomheder i etableringen af det vietnamesiske Vung Ang 2 kulanlæg, til at stoppe projektet. NAM har etableret en mindre gruppe af investorer, som er gået sammen for at bremse projektet. I løbet af kvartalet blev et brev sendt ud til alle de involverede virksomheder og møder blev afholdt med flere af dem. Selvom Vung Ang 2 projektet måske vil blive gennemført har flere af virksomhederne givet tilsagn om, at de ikke vil deltage i lignende projekter i fremtiden.

I løbet af kvartalet stemte NAM på 146 generalforsamlinger, hvoraf 30 af dem var i Kina.

1. kvartal 2021

I 1. kvartal 2021 har der ikke været nogle overskridelser af Københavns Havns Pensionskasses etiske retningslinjer.

Nordea Asset Management (NAM) deltager aktivt i "Investor Policy Dialogue on Deforestation", som er et investorinitiativ der baserer sig på en aktiv dialog med den brasilianske regering angående afskovning i Amazon-landet. I 1. kvartal 2021 blev initiativet udvidet til også at inkludere Indonesien, som ligeledes oplever stor afskovning af sin regnskov. Formålet med initiativet er at kommunikere til de pågældende regeringer, at investorer anser standsning af afskovning af regnskove som et essentielt værktøj i til at bekæmpe klimaforandringer. NAMs Emerging Market Debt fond har valgt ikke at investere i brasilianske statsobligationer på grund af regeringens håndtering af afskovning af regnskoven.

NAMs komité for ansvarlige investeringer (RIC) valgte at sætte selskaberne Minerva og Marfrig i 6 måneders karantæne. Dette betyder at ingen af NAMs fonde vil kunne øge investeringerne i selskaberne i denne periode. Dog vil fondene kunne beholde eller afvikle deres investeringer i selskaberne. Baggrunden for karantænen var en NGO rapport som forbandt selskaberne med ulovlig afskovning i deres brasilianske leverandørkæde. I løbet af de 6 måneder vil NAM undersøge beskyldningerne via dialog med selskaberne og NGOen.

I marts 2021, trådte EUs nye regulering om bæredygtighedsrelaterede oplysninger indenfor investeringer, SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), i kraft. Formålet med den nye regulering er at øge gennemsigtigheden og ansvarligheden inden for bæredygtige investeringer. De fleste af NAMs fonde vil blive klassificeret som artikel 9 fonde (4 fonde) eller artikel 8 fonde (209 fonde) og vil som minimum have strengere restriktioner for fossile brændsler samt ekskludere tobak.

Nordea har i 1. kvartal stemt på generalforsamlinger i 600 selskaber, hvoraf 25% af selskaberne var listet i enten USA eller Kina.

2. kvartal 2021

I 2. kvartal 2021 har der ikke været nogle overskridelser af Københavns Havns Pensionskasses etiske retningslinjer.

I 2019 undersøgte Nordea Asset Management (NAM) hvilke af sine investeringer der havde joint ventures med datterselskaber af det myanmarske militær og startede en dialog med selskaberne. I februar 2021, overtog militæret magten i landet og NAM eskalerede sin dialog med selskaberne. I det seneste kvartal valgte et af selskaberne at trække sig ud af deres samarbejde med militæret og NAM valgte at ekskludere 3 andre selskaber for deres aktiviteter i Myanmar. Herudover har NAM igangsat en dybere undersøgelse af selskaber med mindre kontroversielle aktiviteter i Myanmar. NAM er i direkte kontakt med 25 selskaber i Myanmar og har indgået et samarbejde med andre investorer om at indgå en dialog med 23 andre selskaber. I april 2021 udstedte EU sanktioner mod militærets datterselskaber.

I flere år har NAM været aktiv investor i Climate Action 100+. I den forbindelse var NAM (co-filer) med til at fremsætte en resolution til Exxon Mobiles generalforsamling. Resolutionen krævede at selskabet undersøgte og rapporterede om dets lobbyaktiviteter er i overensstemmelse med selskabets klimapolitik. Selskabet skal også rapportere hvordan det vil takle eventuelle uoverensstemmelser. Formålet med resolutionen var at sikre, at selskabet ikke officielt fremlagde en ambitiøs klimapolitik men samtidig prøver at påvirke politikere til at svække miljølovgivningen i det skjulte. Resolutionen blev godkendt efter støtte fra 63,8% af selskabets aktionærer.

NAM har i dette kvartal stemt på generalforsamlinger i 2617 selskaber, hvoraf omkring 30% af selskaberne var listet i USA.